



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mkbalapkezeslo.hu

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

BF Money Balancovaný fond

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
 - I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu
 - II. Počet jednotek v oběhu
 - III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku
 - IV. Složení fondu
 - 1) Složení fondu
 - 2) Analýza výkazu aktiv a pasiv
 - V. Změny aktiv Fondu v průběhu období
 - VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky
 - VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období
 - VIII. Popis změn v činnosti správce fondu a hlavních faktorů ovlivňujících vývoj jeho investiční politiky.
 - IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období
 - X. Další informace o fondu
 - 1) Podíl aktiv Fondu, která podléhají zvláštním pravidlům z důvodu jejich nelikvidity.
 - 2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.
 - 3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.
 - 4) Fondy spravované správcem
 - XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora k roční účetní závěrce
- E. Výroční zpráva
 - Rozvaha Výkaz zisku a ztráty Doplnující příloha
- F. Obchodní zpráva



**Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
vyváženého BF Money Balancovaný fond k 31. prosinci 2022.**

BFM Balancovaný fond - K20 -
2022.12.31.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

BFM Balancovaný fond - K20 -
2022.12.31.



KPMG Hungária Kft. tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Maďarsko Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BF Money Balancovaný fond

Názor

Provedli jsme přezkum výroční zprávy za rok 2022 I; II; III; IV.1; V; VI; VII; VIII; IV a IV. XI (dále jen "účetní informace ve výroční zprávě").

Podle našeho názoru byly účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosince 2022 ve všech významných ohledech zpracovány v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví ("zákon o účetnictví") a zákonem XVI z roku 2014 o systémech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů platných v Maďarsku. Aktiva a pasiva zahrnutá do účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě jsou doložena inventarizací. Poplatky za správu uvedené v účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě vycházejí z ocenění poskytnutého správcem Fondu.

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů naleznete v části naší zprávy nazvané "Odpovědnost auditora za audit účetních informací ve výroční zprávě". Jsme nezávislí na fondu a jeho správci, společnosti MKB Fund Management Ltd. v souladu s platnými zákony Maďarska a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů pro audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem účetních znalců (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)", přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a splnili jsme v souladu s těmito požadavky i naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti MKB Fund Management Ltd ("vedení"). Ostatní informace se skládají z ostatních neúčetních informací obsažených ve výroční zprávě, ale nezahrnují účetní informace uvedené ve výroční zprávě a v naší zprávě auditora k nim.

Náš výrok uvedený v části "Výrok" naší zprávy o účetních informacích zveřejněných ve výroční zprávě se nevztahuje na ostatní neúčetní informace a nevyjadřujeme k nim žádnou formu ujištění.

BFM Balancovaný fond - K20 -
2022.12.31.

Naší povinností v souvislosti s auditem účetních informací uvedených ve výroční zprávě je seznámit se s ostatními informacemi a zvážit přitom, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě nebo s našimi poznatky získanými při auditu, nebo zda se nám jinak nezdají být významně nesprávné.

Pokud na základě naší práce dojdeme k závěru, že jiné informace obsahují významnou nesprávnost, máme povinnost tuto skutečnost oznámit. V tomto ohledu nemáme co hlásit.

Odpovědnost vedení a osob pověřených správou a řízením za účetní informace zveřejněné ve výroční zprávě

Vedení odpovídá za správnost účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu s ustanoveními zákona XVI z roku 2014 o systémech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů, a zákona o účetnictví, zejména za vedení inventarizace majetku a závazků, zaúčtování poplatků za obhospodařování na základě ocenění poskytnutého deponitářem Fondu a za takovou vnitřní kontrolu, kterou vedení považuje za nezbytnou pro sestavení účetních informací ve výroční zprávě, které neobsahují významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při přípravě účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě je vedení Fondu odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání podniku, pokud je to vhodné, a vedení je odpovědné za přípravu účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Vedení by mělo vycházet z předpokladu nepřetržitého trvání, pokud neexistují jiné překážky bránící použití této zásady nebo faktory či okolnosti, které by mohly být v rozporu s předpokladem nepřetržitého trvání.

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetních informací zveřejněných ve výroční zprávě

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že výroční zpráva jako celek neobsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vydat auditorskou zprávu, která bude obsahovat náš výrok.

Přiměřená jistota představuje vysokou úroveň jistoty, ale nezaručuje, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou významné, pokud lze důvodně předpokládat, že jednotlivě nebo v souhrnu mohou ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky.

V průběhu celého auditu uplatňujeme odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus jako součást auditu prováděného v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Kromě toho:

- Identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významné nesprávnosti účetních informací uvedených ve výroční zprávě, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, navrhuje a provádíme auditorské postupy, abychom na tato rizika reagovali, a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou základem pro vyjádření našeho výroku. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než riziko v důsledku chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, podvod, úmyslné opomenutí, zkresení nebo překonání vnitřní kontroly.
- Vnitřní kontrole relevantní pro audit rozumíme proto, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly.
- Posuzujeme vhodnost účetních zásad používaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných vedením.

- Na základě získaných důkazních informací jsme dospěli k závěru, zda vedení Fondu připravilo účetní informace ve výroční zprávě na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které by mohly významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, měli bychom v naší auditorské zprávě upozornit na související informace uvedené v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, měli bychom náš výrok vyjádřit s výhradou. Naše závěry vycházejí z důkazních informací získaných do data naší zprávy o auditu. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Fond nebude moci pokračovat v činnosti.
- Prověřujeme účetní informace uvedené ve výroční zprávě, zejména inventarizaci majetku a závazků ke konci období uvedenou ve výroční zprávě a náklady na zpracování vykázané v daném období. Prověříme, zda účetní informace uvedené ve výroční zprávě byly ve všech významných ohledech zpracovány v souladu se zákonem XVI z roku 2014 o subjektech kolektivního investování a jejich správcích a o změně některých finančních zákonů.

Osoby pověřené správou a řízením informujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, významných zjištěných auditu, včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které jsme při auditu zjistili.

Budapešť, 28. dubna 2023 KPMG

Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna
Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:40:04 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

Csáki
Zsuzsanna
Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:43:25
+02'00'

Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusán aláírta:

Melinda Bedenek

Sajná

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Sajná

B. Základní údaje

Název v angličtině	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Název v češtině	BFM Balancovaný smíšený multi assets fond
Krátký název	BFM Balanced Alap
Krátký název v angličtině	BFM Balanced Mixed Fund
Zkrácený název v češtině	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizace	Fond SKIPCP
Typ a druh fondu	veřejný otevřený investiční fond cenných papírů
Futamideje	neurčitý
Datum odjezdu	25. srpna 2008 (číslo licence PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Nominální hodnota základní měny CZK	

Podrobnosti o sérii		
Řada "CZK"	nominální hodnota 1 Kč	Kód ISIN: HU0000707187

Správce fondu	MKB Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Správce	Citibank Europe plc pobočka Maďarsko	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Současný poplatek za správu	1.2%
------------------------------------	------

Název fondu do 31. května 2018 je BF Money Balancovaný Fund.

Cíl a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu, která nabízí atraktivní výnos s nižším rizikem než čistě akciové fondy, a to prostřednictvím vhodné kombinace akcií, komodit, dluhopisů, peněžního trhu a dalších alternativních investic. Při výběru aktiv fondu se správce snaží zajistit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která investorům zajistí pozitivní výnos ve střednědobém horizontu.

Fond investuje do státních cenných papírů a jiných úročených aktiv (např. bankovních vkladů, podnikových dluhopisů), investuje do akcií, komodit a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové transakce, především za účelem snížení rizika. Všechny tyto expozice může fond přijímat prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Významná část aktiv fondu může být investována ve střední a východní Evropě, včetně zemí Visegrádské skupiny. (Maďarsko, Polsko a Česká republika) a na globálních vyspělých trzích. Cílem fondu je růst kapitálu. Fond nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici.

Fond se doporučuje investorům, kteří usilují o vyšší výnos než investice na peněžním trhu a do dluhopisů, jsou si vědomi rizik spojených s investicemi do akcií i dluhopisů a jsou ochotni a schopni tato rizika podstoupit.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu

www.mkbalapkezeslo.hu; <https://kozsetetelek.mnb.hu/>



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (kromě dluhových cenných papírů a investičních cenných papírů). vstupenky).

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	324,782,600	244,980,013
Bankovní zůstatky	39,652,816	40,270,736
Další nástroje	-1,377,976	3,155,360
Aktiva celkem	363,057,440	288,406,108
Závazky	-975,004	-834,978
Čistá hodnota aktiv	362,082,436	287,571,130

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	39,652,816	10.92%	14,178,031	4.92%
Vklad	0	0.00%	26,092,705	9.05%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	157,823,117	43.47%	118,164,262	40.97%
Korporátní dluhopis	3,134,226	0.86%	12,571,943	4.36%
ETF	153,414,739	42.26%	104,183,203	36.12%
Sdílet	10,410,518	2.87%	10,060,605	3.49%
Derivátové transakce	-1,483,488	-0.41%	3,079,845	1.07%
Nároky/závazky	105,512	0.03%	75,515	0.03%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	363,057,440	100.00%	288,406,108	100.00%
Ocenění	-975,004		-834,978	
Čistá hodnota aktiv:	362,082,436		287,571,130	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu je členský stát, jeho místní orgán, třetí země nebo veřejný mezinárodní subjekt, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Základní měna: česká koruna

%: ve vztahu k celkovým aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	38,782,281	10.7	11,008,561	3.8
EURO	EUR	24,948	0.0	2,387,059	0.8



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

LENGYEL ZLOTY	PLN	124,913	0.0	17,973	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	45,001	0.0	114,551	0.0
Rumunský lei	RON	396,466	0.1	526,718	0.2
US DOLLAR	USD	279,208	0.1	123,169	0.0
Celkem	KČ	39,652,816		14,178,031	

Vklady

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	0	0.0%	26,092,705	9.0%
Celkem	KČ	0		26,092,705	

Počáteční portfolio

převoditelných cenných papírů

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	US02072L1026	10,550,114	2.91%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Sdílet	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	337,279	0.09%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	512,303	0.14%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	349,338	0.10%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	211,720	0.06%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	215,686	0.06%
Státní dluhopis	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Státní dluhopis	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Státní dluhopis	CZGB 0,25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	3,134,226	0.86%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

konečná zásoba

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	US02072L1026	5,134,374	1.78%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2,679,622	0.93%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,442,494	1.54%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,745,286	1.65%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	13,550,338	4.70%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	6,786,031	2.35%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7,204,353	2.50%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	31,289,480	10.85%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	8,848,299	3.07%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12,639,408	4.38%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	6,863,519	2.38%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	311,207	0.11%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566,265	0.20%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248,163	0.09%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	216,469	0.08%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165,120	0.06%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	234,128	0.08%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	385,000	0.13%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	4,362,228	1.51%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360,523	0.13%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	234,141	0.08%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386,450	0.13%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	444,618	0.15%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	474,490	0.16%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,200	0.06%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	305,639	0.11%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113,176	0.04%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	287,389	0.10%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	414,878	0.14%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	180,663	0.06%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	202,858	0.07%
Státní dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,515,950	1.57%
Státní dluhopis	CZGB 0,25 02/10/27	CZ0001005037	14,853,906	5.15%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	57,272,040	19.86%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	6,098,132	2.11%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	92,830	0.03%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,218,140	1.81%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	30,113,264	10.44%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	2,878,206	1.00%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9,693,737	3.36%

Ostatní aktiva

Otevřené pozice derivátů

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/CZK	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,623	2022.02.09

konečná zásoba

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/CZK	52,156	2023.01.20
EUR/CZK	49,881	2023.01.31
USD/CZK	1,707,276	2023.01.20
USD/CZK	1,270,532	2023.02.01

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	MONETA Money Bank	KČ	5,610
Datum splatnosti	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Datum splatnosti	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	9,644
Datum splatnosti	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	USD	66,807
	KČ	KČ	2,706
	KČ	KČ	38
	KČ	KČ	22
	KČ	KČ	20
	KČ	KČ	13,980

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Datum splatnosti	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	USD	36,171
Datum splatnosti	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	USD	38,758

Fond v daném období neuzavřel žádné dohody o zpětném odkupu ani zpětném prodeji.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BFM Balancovaný fond	311,186,461	265,851,231

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavěrka
BFM Balancovaný fond	1.1636	1.0817

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzavěrka	Aktiva v % v
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	321,648,374	88.6%	232,408,070	80.6%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	3,134,226	0.9%	12,571,943	4.4%
Celkem	324,782,600	89.5%	244,980,013	84.9%
Z toho dluhové cenné papíry	160,957,343	44.3%	130,736,205	45.3%

Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo jiných subjektů kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněny maximální poplatky za správu účtované jiným fondům nebo jiným subjektům kolektivního investování, které jsou zahrnuty jako skutečné investice.

Poměr kolektivního investování k aktivům:	36%
---	-----

Maximální poplatek za správu u programů kolektivního investování: 0,50 %.

Typ dotčené investice:

LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA

Provozní náklady na cenné papíry přesahující 20 % portfolia cenných papírů fondu

Nepoužije se

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv

Tržní trendy 2022

Maďarský trh státních dluhopisů

Rok 2022 nebyl pro maďarský trh státních dluhopisů rokem klidným - rok 2022 byl rokem růstu výnosů jak na globálním, tak na domácím trhu. MNB pokračovala v cyklu zvyšování úrokových sazeb, který zahájila v létě 2021,



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

a zvýšila základní úrokovou sazbu z 2,4 % na začátku roku na 13 % do konce září, kdy měnová rada oznámila, že cyklus zvyšování sazeb pozastaví. To však k zastavení oslabování forintu nestačilo a MNB v posledním čtvrtletí zvýšila efektivní sazbu na 18 % a doladila tak soubor nástrojů měnové politiky.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese. Rusko-ukrajinská válka, která vypukla na začátku roku, vedla k trvalému růstu cen energií až do třetího čtvrtletí roku, což mělo za následek výraznou nabídkovou inflaci v Evropě. V první polovině roku vedla uvolněná fiskální politika, deficit běžného účtu platební bilance způsobený prudkým růstem cen energií, protichůdná fiskální a měnověpolitická rozhodnutí, nejistota kolem fondů EU a klesající důvěra v regionu k výraznému oslabení forintu, což dále podpořilo inflaci prostřednictvím dovozních cen, která v roce 2022 dosáhla vrcholu na globální i regionální úrovni. V prosinci činila meziroční inflace 24,5 %, zatímco průměrná roční inflace dosáhla 14,5 %. To zanechalo stopy i na maďarském trhu dluhopisů, kde se investoři museli vyrovnávat nejen s rostoucí úrovní výnosů, ale také s klesající likviditou trhu, což způsobilo značnou volatilitu cen. Výnosová křivka se v průběhu roku postupně zplošťovala a v červenci se obrátila do inverzní polohy, což se stalo poprvé od hospodářské krize v roce 2008.

Do konce roku se obavy z recese zmírnily a tržní konsensus předpokládá mírnější hospodářské zpomalení spojené s rychlou dezinflací ve druhé polovině roku 2023. To spolu s mírnějšími cenami energií vedlo k tomu, že dlouhodobé výnosy začaly v posledním čtvrtletí klesat, zatímco na krátké straně výnosy nadále rostly s tím, jak v Evropě a USA pokračoval cyklus zvyšování úrokových sazeb.

Maďarský a regionální akciový trh

Rok 2022 začal pro regionální i maďarský trh dobře a nízké ocenění regionu začíná přitahovat zájem investorů. Tento trend byl na konci února přerušen vypuknutím rusko-ukrajinské války, která kvůli blízkosti konfliktu snížila důvěru investorů. Kromě toho pozastavení činnosti ruského akciového trhu vedlo investory k tomu, aby pokryli své potřeby likvidity prodejem cenných papírů v regionu. Na maďarském trhu válka obzvláště silně zasáhla společnosti OTP a Richter, které mají na ruském trhu významné zájmy. Přestože po vypuknutí války došlo k výraznému oživení trhů, jakmile bylo stále jistější, že konflikt nebude v krátké době vyřešen, trhy obrátily.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese, což způsobilo, že trhy v prvních třech čtvrtletích roku s malým přerušením a vysokou volatilitou trvale klesaly. Tento globální trend se odrazil i na regionálních trzích, které díky energetické krizi v Evropě vyvolané válkou a blízkostí konfliktu trvale vykazovaly horší výsledky.

Situace na trzích se změnila koncem září, kdy ceny energií začaly klesat a bylo stále jistější, že Evropa bude mít dostatek plynu na celou zimu. Přestože většina centrálních bank v regionu v posledním čtvrtletí přestala zvyšovat úrokové sazby, formálně cyklus zvyšování sazeb neukončila. Navíc obavy z recese a inflace zůstaly silné a výhled podniků se nadále zhoršoval. Nicméně na konci třetího čtvrtletí došlo na trzích k obratu, když se vrátila důvěra investorů, kteří viděli levné ocenění regionálních cenných papírů a zmírnění válečných šoků. Po zbytek roku místní trhy stabilně rostly a překonávaly západoevropské a americké trhy. Stejně jako v celosvětovém měřítku se hodnotovým investorům v regionu dařilo po celý rok. Prostředí rostoucích úrokových sazeb vedlo k poklesu ocenění podniků, což zasáhlo zejména růstové akcie.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond v průběhu roku investoval svá aktiva do kombinace aktiv s nízkou citlivostí na úrokové sazby na peněžním trhu, dluhopisů a akcií a komodit (zlato).

Akciová expozice byla realizována prostřednictvím fondů obchodovaných na burze (ETF) investujících do akcií střeoevropských společností a akcií obchodovaných na akciových trzích střední Evropy a vyspělých zemí.

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky získané z investic fondu. Držitelé podílových listů obdrží výnos ze svých podílových listů (resp. jejich součástí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Rozvaha Příloha II/6 Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Žádné další změny, které by měly vliv na majetek investičního fondu, a povinnosti.

Změny na kapitálovém účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav zásob (v kusech)	311,186,461
Nákup (kusy)	31,804,199
Vykoupení (jednotky)	77,139,429
Konečné zásoby (v kusech)	265,851,231

Základní měna: česká koruna

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2022.01.31	357,159,240	1.140200
2022.02.28	353,440,902	1.120900
2022.03.31	340,273,273	1.131700
2022.04.29	326,813,218	1.094600
2022.05.31	317,215,038	1.088600
2022.06.30	299,783,258	1.047200
2022.07.29	303,319,969	1.072800
2022.08.31	296,853,981	1.052200
2022.09.30	284,676,346	1.019000
2022.10.28	286,169,026	1.050500
2022.11.30	294,429,031	1.090100
2022.12.30	287,571,130	1.081700

Nedošlo k žádným dalším změnám, které by ovlivnily aktiva a pasiva investičního fondu.

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Balancovaný fond	
	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%
2021.12.31	1.163600	3.12%
2022.12.30	1.081700	-7.04%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
US DOLLAR	2022.01.21	2022.02.09	USD	KČ	270,000.00	5,815,260
ČESKÁ KORUNA	2022.01.21	2022.01.24	KČ	USD	5,806,350.00	270,000
US DOLLAR	2022.01.21	2022.01.24	USD	KČ	270,000.00	5,807,673
US DOLLAR	2022.01.24	2022.02.09	USD	KČ	300,000.00	6,521,109
US DOLLAR	2022.02.07	2022.02.09	USD	KČ	1,470,000.00	31,195,605
US DOLLAR	2022.02.07	2022.02.09	USD	KČ	3,200,000.00	67,923,200
ČESKÁ KORUNA	2022.02.07	2022.08.09	KČ	USD	31,765,230.00	1,470,000
ČESKÁ KORUNA	2022.02.07	2022.11.09	KČ	USD	69,632,800.00	3,200,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.02	2022.08.09	KČ	EUR	7,092,945.90	270,000
US DOLLAR	2022.03.07	2022.08.09	USD	KČ	300,000.00	7,273,218
ČESKÁ KORUNA	2022.03.22	2022.11.09	KČ	USD	4,564,800.00	200,000
EURO	2022.04.11	2022.04.13	EUR	KČ	356,000.00	8,695,300
ČESKÁ KORUNA	2022.04.11	2022.08.09	KČ	EUR	8,826,592.80	356,000
US DOLLAR	2022.04.27	2022.08.09	USD	KČ	200,000.00	4,715,070
US DOLLAR	2022.05.11	2022.08.09	USD	KČ	150,000.00	3,628,134
US DOLLAR	2022.05.25	2022.08.09	USD	KČ	450,000.00	10,481,508
ČESKÁ KORUNA	2022.05.31	2022.11.09	KČ	USD	4,698,252.00	200,000
US DOLLAR	2022.06.13	2022.08.09	USD	KČ	300,000.00	7,166,523
US DOLLAR	2022.06.17	2022.08.09	USD	KČ	100,000.00	2,383,150
ČESKÁ KORUNA	2022.07.11	2022.12.07	KČ	EUR	3,554,977.30	140,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.12	2022.12.07	KČ	EUR	6,556,577.30	260,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.28	2023.02.01	KČ	USD	3,696,700.50	150,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.29	2022.08.09	KČ	USD	722,664.00	30,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.08	2022.09.13	KČ	EUR	8,789,034.80	356,000
EURO	2022.08.08	2022.08.09	EUR	KČ	356,000.00	8,731,897
ČESKÁ KORUNA	2022.08.08	2022.09.13	KČ	EUR	6,668,609.04	270,000
EURO	2022.08.08	2022.08.09	EUR	KČ	270,000.00	6,625,283
ČESKÁ KORUNA	2022.08.16	2022.11.09	KČ	USD	4,885,504.00	200,000
US DOLLAR	2022.08.31	2022.11.09	USD	KČ	200,000.00	4,950,750
EURO	2022.09.09	2022.09.13	EUR	KČ	356,000.00	8,739,551
ČESKÁ KORUNA	2022.09.09	2022.10.13	KČ	EUR	7,402,200.00	300,000
US DOLLAR	2022.09.22	2022.11.09	USD	KČ	150,000.00	3,778,302



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

US DOLLAR	2022.09.27	2022.10.31	USD	EUR	193,051.20	200,000
US DOLLAR	2022.09.27	2022.11.09	USD	KČ	200,000.00	5,159,814
ČESKÁ KORUNA	2022.10.07	2023.02.01	KČ	USD	6,296,355.00	250,000
EURO	2022.10.11	2022.10.13	EUR	KČ	300,000.00	7,359,600
ČESKÁ KORUNA	2022.10.11	2022.11.14	KČ	EUR	7,397,970.00	300,000
US DOLLAR	2022.10.12	2022.11.09	USD	KČ	150,000.00	3,813,368
EURO	2022.10.27	2022.10.31	EUR	USD	200,000.00	201,220
US DOLLAR	2022.10.27	2022.11.30	USD	EUR	201,641.40	200,000
US DOLLAR	2022.11.07	2022.11.09	USD	KČ	2,850,000.00	69,651,150
ČESKÁ KORUNA	2022.11.07	2022.12.09	KČ	USD	69,776,550.00	2,850,000
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2023.02.01	KČ	USD	5,998,122.75	250,000
EURO	2022.11.10	2022.11.14	EUR	KČ	300,000.00	7,302,900
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2022.12.14	KČ	EUR	7,334,550.00	300,000
EURO	2022.11.24	2022.12.07	EUR	KČ	260,000.00	6,340,597
ČESKÁ KORUNA	2022.12.05	2023.01.20	KČ	EUR	4,899,917.20	200,000
EURO	2022.12.05	2022.12.07	EUR	KČ	140,000.00	3,410,526
US DOLLAR	2022.12.05	2022.12.09	USD	KČ	200,000.00	4,625,030
US DOLLAR	2022.12.07	2022.12.09	USD	KČ	2,650,000.00	61,540,950
ČESKÁ KORUNA	2022.12.07	2023.01.20	KČ	USD	61,641,252.50	2,650,000
ČESKÁ KORUNA	2022.12.12	2023.01.31	KČ	EUR	7,333,080.00	300,000
EURO	2022.12.12	2022.12.14	EUR	KČ	300,000.00	7,293,000

VIII. Změny v činnosti správce a hlavní faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice.

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeři správce fondu jsou Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács.

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

Osobou, která řídí obchodování správce fondu s investičními nástroji a produkty obchodovanými na burze, je András Pintér.

Dne 31. srpna 2022 byla společnost MKB-Pannónia Fund Management Ltd. sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd. a od 1. září 2022 bude nadále působit pod názvem MKB Fund Management Ltd. Díky fúzi se společnost stane třetím největším hráčem na trhu z hlediska celkového objemu spravovaných aktiv.

Důležité faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další informace

Rozhodnutí EN-III/EN-59/2009 ze dne 30. června 2009. Rozhodnutí KE-III-57/2011 ze dne 3. února 2011. Rozhodnutí KE-III-93/2011 ze dne 23. února 2011 Rozhodnutí KE-III-38/2012 ze dne 8. února 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-677/2012 ze dne 28. prosince 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-762/2013 ze dne 29. října 2013.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeselo.hu

Rozhodnutí č. H-KE-III-711/2014 ze dne 13. prosince 2014.

Rozhodnutí H-KE-III-843/2015 ze dne 29. září 2015.

Rozhodnutí H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018. Rozhodnutí H-KE-III-83/2021 ze dne 12. února 2021.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

V roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Kus
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Ostatní pracovníci	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
CELKEM	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

1) Podíl aktiv Fondu, na která se vztahují zvláštní pravidla, protože jsou nelikvidní.
odkazují na

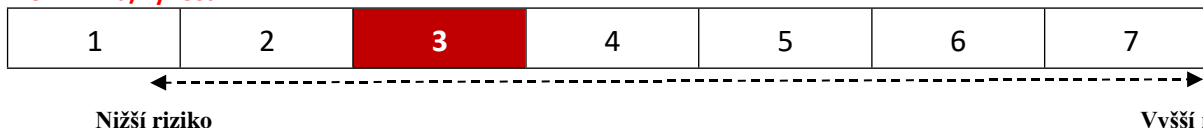
Nepoužije se.

2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.

Profil rizika/výnosu



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici ponecháte po dobu 5 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud vyplatíte peníze dříve a můžete získat zpět menší částku.

Je možné, že svůj výrobek nebudete moci snadno prodat, nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní množství peněz, které získáte zpět.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 3 ze 7 tříd, což je středně riziková třída.

Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti dostávají na střední úroveň a špatné tržní podmínky by mohly potenciálně ovlivnit schopnost fondu vyplácet vám. Uvedená kategorie rizika nemusí zůstat stejná a může se v průběhu času měnit.

Ukazatel vychází z kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčové rizikové prvky, které se neodrážejí v agregovaném ukazateli rizik:

Tržní riziko akcií: akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic.

Cena akcie může výrazně klesnout v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu, nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tuto ztrátu lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jí však zcela zabránit.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Úrokové riziko: v souladu s investiční politikou Fondu mohou úročené a diskontované cenné papíry představovat významnou část aktiv Fondu, a cena podílových listů je proto závislá na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

Riziko neznalosti směnného kurzu: Investoři Fondu se vystavují riziku, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát směnný kurz (směnný kurz v den, kdy jsou transakce prováděny, se dozví až později), což může vést k výrazným změnám oproti známému směnnému kurzu.

Podrobné informace o rizicích produktu a podkladových investičních možnostech naleznete v části prospektu a řídicího předpisu věnované rizikům a investiční politice a cílům fondu.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucí výkonnosti trhu a můžete přijít o celou investici nebo její část. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám dlužíme, můžete přijít o celou investici. Můžete se však obrátit na systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nemůžeme zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nezohledňuje.

Systémy řízení rizik

Aby se předešlo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dva hlavní kontrolní mechanismy, které správce fondu používá, organizační oddělení investiční oblasti od oblastí back office a fungování nezávislé funkce řízení rizik v souladu s právními požadavky. *Organizační oddělení funkcí front office a back office* zajišťuje, že sledování, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcem portfolia je zcela odděleno od samotné transakce, čímž se předchází střetu zájmů a poskytuje se institucionalizovaná druhá úroveň kontroly. Obchodní činnosti správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány *institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou* samostatnou funkcí v rámci správce fondu. Hlavním cílem nezávislé funkce řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní činnosti zohledňující rizika a průběžně monitorovat rizika. K jejím hlavním úkolům proto patří vypracování zásad a postupů řízení rizik, zastoupení aspektů řízení rizik na interních fórech, fungování kontrolních mechanismů rizik pokrývajících identifikovaná klíčová rizika jako průběžné kontroly, fungování odpovídajících měření rizik, související podávání zpráv a případně eskalace identifikovaných rizikových problémů na příslušné rozhodovací úrovni.

Zároveň má každá funkční skupina v rámci správce fondu povinnosti a úkoly, pokud jde o povědomí o rizicích a identifikaci a řízení různých rizik. Kromě nezávislé funkce řízení rizik hraje klíčovou roli představenstvo, které určuje ochotu organizace podstupovat rizika a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vrcholové vedení Správce fondu a portfolio manažeři, kteří si rizika uvědomují.

Správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik, aby zajistil regulaci zásad a procesů souvisejících s řízením rizik. Cílem *zásad řízení rizik* na vysoké úrovni je poskytnout komplexní definici relevantních rizik, kterým je Obhospodařovatel vystaven v rámci své činnosti a portfolií, která obhospodařuje, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé obhospodařované portfolio je podrobně stanoven vedením Obhospodařovatele s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v Politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik upravuje Správce Fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. *Postupy řízení rizik* zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které Správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezelelo.hu

4) Fondy spravované správcem

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt

Nepoužije se.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

XII. Politika odměňování

- a) Viz bod IX. Fond nevyplácel svým zaměstnancům přímo žádné provize ani odměny jakéhokoli druhu.
- b) Ve výroční zprávě správce fondu za rok 2022 je v doplňkových poznámkách 6.5. uvedeno následující.
klíčové údaje o výtěžcích zaměstnaných pracovníků
- c) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- d) Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- e) Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.



**Zpráva nezávislého auditora BFM
Balancovaný fond
2022 roční účetní závěrka
a výroční zpráva**

BFM Balancovaný fond - K12 -
2022.12.31.



Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora

II. Výroční zpráva

Rozvaha Výkaz zisku

a ztráty Doplnující

příloha

III. Obchodní zpráva

BFM Balancovaný fond - K12 -
2022.12.31.



KPMG Hungária Kft. tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Maďarsko Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory do fondu BFM Balancovaný fond

Názor

Provedli jsme audit roční účetní závěrky fondu BFM Balancovaný fond (dále jen "fond") za rok 2022, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 s bilanční sumou aktiv a pasiv ve výši 4 785 281 HUF a ziskem za daný rok ve výši 317 504 HUF, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 a přílohy obsahující shrnutí významných účetních pravidel a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace fondu k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu se zákonem C z roku 2000 o účetnictví v Maďarsku ("zákon o účetnictví").

Základ stanoviska

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditorskými standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Podrobnější popis naší odpovědnosti podle těchto standardů naleznete v části naší zprávy nazvané "Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky". Jsme nezávislí na Fondu a jeho správci, společnosti MKB Investment Fund Management Ltd. od Maďarské komory auditorů pro audit roční účetní závěrky v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku a Kodexem chování (etiky) a disciplinárním řádem Maďarské komory auditorů, a s ohledem na záležitosti, které nejsou upraveny těmito pravidly, "Mezinárodním etickým kodexem pro auditorské komory (konsolidovaným s mezinárodními standardy nezávislosti)" Mezinárodní rady pro etické standardy účetních, přeloženým do maďarštiny a zveřejněným na internetových stránkách Maďarské komory auditorů (dále jen "kodex IESBA"), a v souladu s těmito požadavky jsme splnili naše další etické povinnosti. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku auditora.

Další informace

Ostatní informace jsou převzaty z výroční zprávy fondu za rok 2022. Za sestavení výroční zprávy v souladu s požadavky zákona o účetnictví a dalších platných právních předpisů odpovídá vedení společnosti MKB Investment Fund Management Ltd. (dále jen "vedení").

Náš výrok k roční účetní závěrce uvedený v části "Výrok" naší zprávy se na výroční zprávu nevztahuje.

BFM Balancovaný fond - K12 2022.12.31.



Naší povinností v souvislosti s auditem roční účetní závěrky je seznámit se s výroční zprávou a posoudit přitom, zda výroční zpráva není ve významném nesouladu s roční účetní závěrkou nebo s našimi poznatky získanými při auditu, nebo zda se jinak nezdá být významně zkreslená.

Podle zákona o účetnictví jsme rovněž odpovědní za vyjádření názoru, zda byla výroční zpráva sestavena v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o účetnictví nebo jinými platnými právními předpisy, a za vyjádření názoru na ni a na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

Podle našeho názoru je Výroční zpráva Fondu 2022 ve všech významných ohledech v souladu s Výroční zprávou Fondu 2022 a příslušnými požadavky zákona o účetnictví.

Vzhledem k tomu, že žádné jiné právní předpisy neukládají fondu další požadavky týkající se výroční zprávy, nevyjadřujeme v tomto ohledu žádné stanovisko.

Kromě výše uvedeného jsme na základě našich znalostí o Fondu a jeho prostředí povinni oznámit, zda jsme si byli vědomi významné nesprávnosti ve výroční zprávě, a pokud ano, jaká je její povaha. V tomto ohledu nemáme co oznámit.

Odpovědnost vedení a osob pověřených správou a řízením za roční účetní závěrku

Vedení společnosti odpovídá za sestavení a věrné zobrazení této účetní závěrky v souladu se zákonem o účetnictví a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování roční účetní závěrky je vedení odpovědné za posouzení schopnosti Fondu nepřetržitě trvat a za případné zveřejnění informací o záležitostech týkajících se nepřetržitého trvání a vedení je odpovědné za sestavení roční účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání. Vedení by mělo vycházet ze zásady nepřetržitého trvání, pokud neexistuje opačné ustanovení nebo faktor či okolnost, které by použití zásady nepřetržitého trvání bránily.

Správci zodpovídají za dohled nad procesem finančního výkaznictví fondu.

Odpovědnost auditora za audit roční účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, a vydat auditorskou zprávu, která bude obsahovat náš výrok. Přiměřená jistota představuje vysokou úroveň jistoty, ale nezaručuje, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditorскими standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku vždy odhalí významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou významné, pokud jednotlivě nebo v souhrnu mohou s přiměřenou pravděpodobností ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky.

V průběhu celého auditu uplatňujeme odborný úsudek a zachováváme profesní skepticismus jako součást auditu prováděného v souladu s maďarskými národními auditorскими standardy a zákony a předpisy platnými pro audit v Maďarsku. Kromě toho:

- Identifikujeme a vyhodnocujeme rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhuje a provádíme auditorské postupy reagující na tato rizika a získáváme dostatečné a vhodné důkazní informace, které jsou podkladem pro vyjádření našeho výroku. Riziko neodhalení významné nesprávnosti v důsledku podvodu je vyšší než riziko v důsledku chyby, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, podvod, úmyslné opomenutí, zkreslení nebo překonání vnitřní kontroly.
- Vnitřní kontrole relevantní pro audit rozumíme proto, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřní kontroly.



- Posuzujeme vhodnost účetních zásad používaných vedením a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných vedením.
- Na základě získaných důkazních informací jsme dospěli k závěru, zda je sestavení účetní závěrky vedením na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku vhodné a zda existuje významná nejistota ohledně událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, měla by naše auditorská zpráva upozornit na související informace uvedené v účetní závěrce, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, vyjádřit výrok s výhradou. Naše závěry vycházejí z důkazních informací získaných do data naší zprávy o auditu. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Fond nebude moci pokračovat v činnosti.
- Posuzujeme celkovou prezentaci, strukturu a obsah roční účetní závěrky, včetně zveřejněných informací, a zda roční účetní závěrka věrně zobrazuje uskutečněné transakce a události.

Osoby pověřené správou a řízením informujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu, významných zjištěních auditu, včetně významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které jsme při auditu zjistili.

Budapešť, 28. dubna 2023 KPMG Hungária Kft.

Registrační číslo: 000202

**Nagy
Zsuzsanna**
Zsuzsanna Nagy
Partner

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28
08:40:04 +02'00'

**Csáki
Zsuzsanna**
Zsuzsanna Csáki
Chamber člena Auditor
Registrační číslo: 007448

Digitally signed by Csáki
Zsuzsanna
Date: 2023.04.28 10:43:25
+02'00'

BFM Balancovaný fond - K12 -
2022.12.31.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

Elektronikusan aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné
Szirmai

Szirmai

Elektronikusan aláírta:

Melinda Bedenek

Szirmai

Správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt.
Distributor: MONETA Money Bank A. S.
Depozitář: Citibank Europe plc Hungary Branch

BFM Balancovaný fond (dřívější název: BF Money Balancovaný název podniku Fund)

_____ název podniku

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

_____ adresa společnosti

2022 . rok

Účetní závěrka

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BFM Balancovaný fond (dříve název: BF Money Balancovaný Fund)

Nástroje (aktiva)

Rok 2022

ROZVAHA

Údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
01.	A. Dlouhodobý majetek (řádek 02)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIŘY (řádky 03+04)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 05 + 06)	0	0	0
05.	a/ z úroků, dividend			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžná aktiva (řádky 08.+13.+18)	5 414 696	0	4 724 738
08.	I. ZÁVĚRY (řádky 09.+10.+11.+12)	1 545	0	1 264
09.	1. Nároky	1 545		1 264
10.	2. Snížení hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Oceňovací rozdíly z pohledávek v cizí měně			
12.	4. Oceňovací rozdíly z pohledávek v HUF			
13.	II. HODNOTOVÉ PLÁNY (řádky 14 + 15)	4 824 697	0	4 065 258
14.	1. Cenné papíry	4 055 731		3 490 419
15.	2. Oceňovací rozdíly z cenných papírů (řádky 16 + 17)	768 966	0	574 839
16.	a) úroky, dividendy	5 978		15 781
17.	b) další	762 988		559 058
18.	III. MONETÁRNÍ (řádky 19 + 20)	588 454		658 216
19.	1. Finanční prostředky	569 328		662 175
20.	2. Oceňovací rozdíly z měny, vklady v cizí měně	19 126		-3 959
21.	C. Náklady příštích období (řádky 22 + 23)	0	0	9 479
22.	1. Výnosy příštích období a náklady příštích období			9 479
23.	2. Snížení hodnoty časového rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíly z derivátů	-22 015		51 064
25.	TERMINÁL (řádky 01.+07.+21.+24)	5 392 681	0	4 785 281
26.	E. Vlastní kapitál (řádky 27 + 30)	5 378 079	0	4 771 703
27.	I. POČÁTEČNÍ stav (řádky 28 + 29)	4 053 301	0	3 326 607
28.	a) nominální hodnota vydaných podílových jednotek	6 614 691		7 100 377
29.	b) nominální hodnota odkoupených podílových jednotek (-)	-2 561 390		-3 773 770
30.	II. HLAVNÍ VÝBĚR (HLAVNÍ VÝBĚR)(řádky 31.+32.+33.+34)	1 324 778	0	1 445 096
31.	a) hodnota odkoupených podílových jednotek	408 136		355 083
32.	b) rezervu na oceňovací rozdíly	766 077		621 944

33.		c) výsledek předchozího roku (předchozích let)	149 490		150 565
34.		d) výsledek hospodaření za účetní období	1 075		317 504
35.	F.	Ustanovení			
36.	G.	Závazky (řádky 37.+38.+39)	0	0	11 398
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	0		11 398
39.	III.	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZÁVAZKŮ DENOMINOVANÝCH V CIZÍ MĚNĚ			
40.	H.	Časové rozlišení a výnosy příštích období	14 602		2 180
41.		ZDROJE CELKEM (řádky 26.+35.+36.+40)	5 392 681	0	4 785 281

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo licence PSZÁF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení PSZÁF

BFM Balancovaný fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)**2022 . rok****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Údaje v tis. HUF

Sor- Číslo	Název pozemku	Předchozí rok	Předchozí rok(y) změny	Aktuální rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	77 041		726 406
II.	VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE	22 642		337 475
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	51 441		68 923
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	1 883		2 504
VI.	VYPLACENÉ VÝNOSY, SPLATNÉ	0		0
VII.	VÝSLEDEK ZA ROK	1 075	0	317 504

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

**2022 DALŠÍ
PŘÍLOHA**

TARTALMA:

I. OBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

- II./1. ZÁVĚRY
- II./2. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V DANÉM ROCE
- II./3. VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ
- II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEVOD MAJETKU/ZDROJŮ
- II./6. ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU II./7. ČASOVĚ
ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

III. INFORMACE

- III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY
- III./5. AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI
- III./6. DERIVATIVY
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. PENĚŽNÍ TOK III./9. SMÍRČÍ
TABULKA

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

BFM Balancovaný fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)

I. OBECNÁ ČÁST

Fond spravuje a zastupuje společnost MKB Fund Management Ltd., která vznikla sloučením společností Budapest Fund Management Ltd. a MKB - Pannónia Fund Management Ltd. dne 1. září 2022. Základní kapitál Společnosti k rozvahovému dni činí 806 120 000 HUF.

Sídlo: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Registrační číslo společnosti: 01-10-041964 Místo
zveřejnění: www.mkbalapkezelo.hu

Jsou oprávněni podepisovat účty fondu jménem správce fondu:

Melinda Bedenek
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. building B. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

Investiční fond podléhá povinnému auditu, který v roce 2022 provede společnost KPMG Hungária Kft. Osobně odpovědnou osobou za audit je Zsuzsanna Csáki (Maďarská komora auditorů 007448) Poplatek za audit účtovaný auditorem v roce 2022 činí 495 000 HUF netto. Společnost nevyužila žádné další služby auditorské společnosti.

Osoba odpovědná za řízení účetní služby:

Jméno: Andrej Andrea
Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní zásady

Hlavní rysy účetních zásad

Účetní politika fondu vychází ze zákona o účetnictví a nařízení vlády č. 215/2000 (XII. 11.) o zvláštnostech vykazování a účetních povinnostech investičních fondů.

Fond vede podvojný účetnictví a sestavuje roční účetní závěrku, která se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, doplňkové přílohy a výkazu peněžních toků. Fond vede podrobnou evidenci svých aktiv a cenné papíry jsou oceňovány v souladu s předpisy o hospodaření Fondu. Nerealizované kurzové rozdíly z cenných papírů se nezahrnují do výsledku hospodaření za daný rok a účtují se přímo na kapitálový účet. Oceňovací rozdíly z přecenění cizí měny a podílů v cizí měně se nezahrnují do výsledku hospodaření za rok a jsou rovněž účtovány přímo na kapitálový účet.

Jednotky se prodávají nebo odkupují za denní aktuální cenu. Rozdíl mezi nominální hodnotou a aktuální cenou podílových jednotek mění počáteční kapitál a kapitálový zisk. Z důvodu srovnatelnosti jsou údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty za předchozí rok uvedeny v souladu s požadavky Nařízení.

Významná chyba v účetnictví

Významná chyba - která vyžaduje vypracování třísloupcové zprávy - je chyba zjištěná auditem nebo samoauditem a týkající se roku, za který byla zpráva vypracována, a celková hodnota chyb a nesprávností bez ohledu na znaménko přesahuje 2 % celkových aktiv auditovaného účetního období nebo 1 milion HUF, pokud 2 % celkových aktiv nepřesahují 1 milion HUF. Chyba, která úzce souvisí s významnou chybou zjištěnou ve stejném roce, ale za jiný rok, se na základě výše uvedených prahových hodnot nyní rovněž považuje za významnou chybu z kvalitativního hlediska.

Způsob vypořádání položek v cizí měně a cizích měnách mezi jednotlivými roky

Fond přepočítává mezitímní transakce v cizí měně a devizové transakce na HUF podle kurzu zveřejněného MNB v den vypořádání transakce.

Ocenění aktiv a pasiv v cizí měně a v cizí měně ke konci roku

Fond oceňuje aktiva a pasiva v cizí měně a v cizí měně při ocenění ke konci roku kurzem vyhlášeným MNB k rozvahovému dni.

Přírůstky rozvahy:

Složení portfolia cenných papírů je uvedeno v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů je oceněn kurzem platným k poslednímu dni roku. Vlastní kapitál se skládá ze základního kapitálu a přebytku kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy vydané v době emise a následně obchodované v nominální hodnotě.

Kapitálové zisky a ztráty zahrnují výsledek hospodaření za předchozí a běžný rok a rozdíl mezi oceněním cenných papírů a oceněním investic. Krátkodobé závazky zahrnují částku faktur přijatých ke konci období, ale dosud neuhrazených. Náklady příštích období a výnosy příštích období zahrnují časově rozlišené závazky za běžný rok.

Dodatek k výkazu zisku a ztráty:

Výnosy z finančních operací zahrnují získané úroky, kurzové zisky a dividendy vyplacené z cenných papírů v průběhu roku. Kurzové ztráty jsou zahrnuty do finančních nákladů jako snížení hospodářského výsledku. Vykázané provozní náklady jsou rozděleny podle jednotlivých druhů nákladů v samostatné tabulce, která zahrnuje i částky vypořádané na konci období.

Další

Nominální hodnota podílových listů Fondu je 1 Kč, tj. jedna koruna česká.

K rozvahovému dni Fond neměl žádné deriváty, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby poskytnutí nebo přijetí jistoty, zástavy příjmů a kapitálu, přijaté nebo poskytnuté zajištění, cenné papíry, záruky a ručení.

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila 1. června 2018 v platnost změna investiční politiky fondu BFM Balancovaný (dříve známého jako BF Money Balancovaný Fund) a změna názvu fondu.

Který byl schválen Magyar Nemzeti Bank následujícím rozhodnutím: H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018.

II. Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

II./1. ZÁVĚRY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky za zbožím a službami (zákazníci)	0	0
Převodní účet	186	0
Prodejní faktury	0	0
Peněžní účet obchodníků s cennými papíry	1 325	1264
Ostatní pohledávky	34	0
Snížení hodnoty pohledávek	0	0
Celkové nároky	1 545	264

II./2. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V DANÉM ROCE

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Snížení hodnoty vykázané v účetnictví	0	0

Nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

BFM Balancovaný fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)

**VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A
NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	Předchozí rok	Aktuální
	tis.HUF	tis.HUF
Naběhlý úrok na clearingovém účtu	0	56
Závazky z vkladů Naběhlé úroky	0	9 423
Výnosy příštích období a náklady příštích období	0	9 479
celkem:		

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu Ostatní dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky ze zboží a služeb (dodavatelé)		11 398
Krátkodobé závazky vůči správci fondu Závazek z DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	0	11 398

PŘEROZDĚLENÍ AKTIV/ZDROJŮ

Předchozí rok Aktuální rok
tis.HUF tis.HUF

Převod do ostatních pasiv celkem	0	0
----------------------------------	---	---

**REKLASIFIKACE Z DLOUHODOBÝCH
ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

Předchozí rok Aktuální rok
tis.HUF tis.HUF

Celková reklasifikace do krátkodobých závazků:	0	0
--	---	---

ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

2022 . rok

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	V polovi ně roku		Konečná hodnota
		Růst	Snížení	
Jmenovitá hodnota vydaných jednotek	6 614 691	485 686	0	7 100 377
Jmenovitá hodnota odkoupených podílových jednotek	-2 561 390	0	1 212 380	-3 773 770
Stažení odkoupených jednotek Rozdíl v hodnotě	408 136	56 687	109 740	355 083
Rezerva na oceňovací rozdíly	766 077	6 709 745	6 853 878	621 944
Výsledek předchozího roku (předchozích let)	149 490	1 075	0	150 565
Výsledky za rozpočtový rok	1 075	317 504	1 075	317 504
VLASTNÍ KAPITÁL	5 378 079	7 570 697	8 177 073	4 771 703

ČASOVĚ ROZLIŠENÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok	Aktuální rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek za správu	1 223	0
Poplatek za dohled	425	426
Odměna auditora	290	328
Distribuční poplatek	11331	0
Zvláštní daň	609	611
Účetní poplatek	89	102
Poplatek za úschovu	635	713
Náklady příštích období a výnosy příštích období celkem:	14 602	2 180

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzové zisky	5 905	361 222
Přijaté úroky	7 255	51 777
Přijaté dividendy	9 422	15 835
Přijmy z forwardových transakcí	27 069	141 084
Přijmy z ostatních finančních operací	27 390	156 488
Celkové příjmy z finančních operací	77 041	726 406

VÝDAJE NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Kurzové ztráty	579	77 870
Vyplacené úroky, splatné	0	289
Výdaje na termínované transakce	8 957	237 664
Výdaje na ostatní finanční operace	13 106	21 651
Celkové výdaje na finanční operace	22 642	337 475

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Poplatek za správu	10 763	18 138
Poplatek za úschovu	3 234	4 108
Provizní poplatek	608	600
Poplatek za dohled	1 306	1 763
Odměna auditora	580	655
Bankovní poplatky, provize z obratu	233	529
Distribuční poplatek	34 184	42 520
Účetní poplatek	533	610
Celkové provozní náklady	51 441	68 923

SPECIFICKÉ A PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY

	Předchozí rok tis.HUF	Aktuální rok tis.HUF
Závazky se splatností delší než 5 let	žádné	žádné
Závazky zajištěné zástavním nebo obdobným právem	žádné	žádné
Současné a budoucí nástroje ochrany životního prostředí environmentální povinnosti	žádné	žádné
Budoucí závazek platby nájemného (dlouhodobý pronájem)	žádné	žádné
Ostatní podrozvahové položky	žádné	žádné

AKTIVA K ROZVAHOVÉMU DNI

2022 . rok

Cenné papíry	Název hodnota / kus v původní měně	Požizovací hodnota/NGE (tis.HUF)	Rozdíl hodnot (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopis				
CZGB 0 12/12/24 CZK	5 000 000	66 219	8 656	74 875
CZGB Float 19. 11. 27 Kč	30 010 000	414 803	84 475	499 278
CZGB 1,25 14. 02. 25 CZK	100 000	1 407	132	1 539
CZGB 1 26.6.26 CZK	6 990 000	81 958	19 149	101 107
CZGB 0,45 10/25/23 CZK	60 000 000	814 942	134 629	949 571
CZGB 0,25 02/10/27 CZK	18 000 000	220 947	25 331	246 278
CZGB Float 04/18/23 CZK	5 000 000	70 808	15 709	86 517
		1 671 084	288 081	1 959 165
Investiční vstupenka				
Alpha Architect Quantitative value ETF USD	7 070	73 157	12 275	85 432
Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF USD	2 584	40 379	4 208	44 587
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	2 500	32 047	41 872	73 919
Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF USD	3 028	88 443	- 9 486	78 957
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	8 200	172 026	53 441	225 467
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	3 541	90 893	22 021	112 914
Ishares MSCI USA Quality Fac ETF USD	2 800	131 504	- 11 630	119 874
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	80 000	492 597	25 679	518 276
ZDROJ MSCI WORLD ETF USD USD	5 000	88 212	59 017	147 229
SPDR GOLD TRUST USD	3 300	146 660	63 650	210 310
VANGUARD TOT WORLD STK USD	3 527	89 940	24 264	114 204
		1 445 858	285 311	1 731 169
Sdílet				
Allegro PLN	2 400	11 482	- 6 335	5 147
Banca Transilvania SA RON	5 819	9 724	- 349	9 375
BANKA PEKAO SA PLN	556	6 666	- 2 561	4 105
BANK PKO PLN	1 385	3 474	107	3 581
BRD-GROUPE RON	2 600	2 036	698	2 734
Projekt CD SA PLN	350	5 500	- 1 627	3 873
ČEZ AS CZK	500	7 663	- 1 280	6 383
ERSTE BANK CZK	6 084	81 079	- 8 754	72 325
FONDUL RON	36 176	2 164	3 805	5 969
KGHM PLN	358	3 528	344	3 872
KOMERCNI BANKA AS CZK	59 000	6 346	62	6 408
KRKA EUR	200	4 237	3 128	7 365
KMEN KRTKA NOVÉ KOPYTO	3 016 000	9 445	- 1 602	7 843
MONETA Money Bank CZK	2 200	2 018	754	2 772

OTP Bank HUF	50 000	2 210	2 842	5 052
PETROM (OMV) RON	55 160	915	959	1 874
PKN ORLEN SA. PLN	1 084	2 777	1 976	4 753
PZU PW PLN	2 270	6 604	258	6 862
RICHTER G. KMENOVÉ KOPYTO	36 000	1 719	1 267	2 986
ROMGAZ SA RON	1 100	1 834	1 524	3 358
		171 421	- 4 784	166 637
Korporátní dluhopis				
MONBNK 3,79 30.01.30 CZK	3000000	40 140	7 581	47 721
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	400000	161 916	- 1 350	160 566
		202 056	6 231	208 287
Cenné papíry celkem		3 490 419	574 839	4 065 258

BFM Balancovaný fond (dřívější název: BF Money Balancovaný Fund)

DERIVÁTY

2022 . rok

	Otevřené množství	Stávková sazba/cena	Datum svazku	Datum vypršení platnosti	Směnný kurz za cenu 2022.12.31	Hodnota zakázky	Očekávaný výsledek	Očekávaný výsledek (tis.HUF)
Forwardové transakce								
Prodej devizových futures								
EUR/CZK	4 899 917 Kč	24,4996	2022.12.05	2023.01.20	24,7604	200 000 EUR	52 156 Kč	865
EUR/CZK	7 333 080 Kč	24,4436	2022.12.12	2023.01.31	24,6099	300 000 EUR	49 881 Kč	827
USD/CZK	3 696 701 Kč	24,6447	2022.07.28	2023.02.01	26,6419	150 000 USD	299 587 Kč	4 967
USD/CZK	6 296 355 Kč	25,1854	2022.10.07	2023.02.01	27,7199	250 000 USD	633 622 Kč	10 505
USD/CZK	5 998 123 Kč	23,9925	2022.11.10	2023.02.01	25,3418	250 000 USD	337 324 Kč	5 593
USD/CZK	61 641 253 Kč	23,2609	2022.12.07	2023.01.20	23,9051	2 650 000 USD	1 707 276 Kč	28 307
Forwardové transakce celkem:								51 064
SHRNUTÍ :								51 064
	Realizovaný zisk/ztráta za předchozí rok (tis.HUF)		Realizovaný výsledek za rok (tis.HUF)					
	Zisky	Ztráty	Zisky	Ztráty				
Forwardové transakce	27 069	8 957	141 084	237 664				
SHRNUTÍ :	27 069	8 957	141 084	237 664				

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název a registrační číslo fondu: BFM Balancovaný fond, 1111-295

Název správce fondu: MKB Alapkezelő Zrt. Název

správce: Citibank Europe plc Hungary Branch Typ

výpočtu NEE: denní

Den předmětu (T):	2022.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	287 798 701,47
NE na vstupenku:	1,0826
Počet kusů (kusů):	265 851 231

Stanovení čisté hodnoty aktiv na konci dne:

I.	ZÁVAZKY			Částka/výnosy (Kč)	(%)
I/1.	Úvěrové portfolio (celkem):	Věřitel	Termín	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			687 440	83,94%
	Kvůli poplatku za správu			588 364	
	Splatnost depozitního poplatku				
	Kvůli poplatku za dar				
	Vzhledem k distribučním nákladům			96 012	
	Účetní poplatek			3 064	
	Z důvodu nákladů na audit				
	Ostatní položky účtované do nákladů				
	Ostatní - nezaložené na nákladech - závazky				
I/3.	Rezervy (celkem):				
I/4.	Příjmy příštích období a výnosy příštích období (celkem):			131 483	16,06%
	Pasiva celkem:			818 923	100%
II.	RÁMEC				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			14 173 985	4,91%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			76 203	0,03%
II/3.	Bankovní vklady (celkem):	Banka	Termín		
II/3.1.	Maximálně 3 měsíce (celkem):				
II/3/2.	více než 3 měsíce (všechny):			25 525 403	8,84%
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Devizanem	Hodnota názvu	245 190 458	84,95%

II/4.1.	Státní cenné papíry (všechny):			118 164 245	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Státní pokladniční poukázky (všechny):				
II/4.1.3.	Ostatní způsobilá aktiva (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční vládní cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):	KČ	125 100 000	118 164 245	
II/4.1.6.	Zahraniční sleva (celkem)				
II/4.2.	Zemědělské a jiné dluhové nástroje:			12 562 528	
II/4.2.1.	Kótované na burze (celkem):	KČ	3 000 000	2 878 206	
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):	EUR	400 000	968 4322	
II/4.2.3.	OTC (všechny):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			10 050 573	
II/4.3.1.	Kótované na burze (celkem):	HUF	3 102 000	957 832	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):			9 092 741	
		PLN	8 403	1 941 762	
		KČ	67 784	5 300 878	
		EUR	200	444 186	
		RON	100 855	1 405 915	
II/4.3.3.	OTC (všechny):				
II/4.4.	Signální skluzy (všechny):				
II/4.4.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	OTC (všechny):				
II/4.5.	Akcie investičních fondů (celkem):			104 413 112	
		EUR	80 000	31 259 090	
		USD	41 550	73 154 022	
II/4.5.1.	Kótované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	OTC (všechny):				
II/4.6.	Náhradní letenka (všechny):				
II/5.	Výnosy příštích období a náklady příštích období (celkem):			571 730	0,20%
II/6.	Oceňovací rozdíly z forwardových transakcí			3 079 845	1,07%
	Aktiva celkem:			288 617 624	100%

K rozvahovému dni Fond neměl žádné deriváty, půjčené nebo vypůjčené cenné papíry, zástavy výnosů a kapitálu, přijaté nebo poskytnuté zajištění, cenné papíry, záruky, ručení nebo ručitele.

2022 . rok

CASH FLOW

TIS.HUF

TIS.HUF

	Název pozemku	Předchozí rok	Aktuální rok
I.	Provozní peněžní tok (řádky 01 až 14)	-8 355	221 947
01.	Zisk za rok (bez přijatých příjmů z pronájmu, přijatých příjmů) +-	-8 347	278 381
02.	Časově rozlišené odpisy +		
03.	Snížení hodnoty a zrušení snížení hodnoty +-		
04.	Vypočtené oceňovací rozdíly +-	-766 077	-621 944
05.	Rozdíl mezi poskytováním a využíváním +-		
06.	Zisky z prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výnosy z prodeje a zpětného odkupu cenných papírů +-	-7 667	-46 212
08.	Změny dlouhodobého majetku +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-822	281
10.	Změna krátkodobých závazků +-	-38	11 398
11.	Změna dlouhodobých závazků +-		
12.	Změny příjmů příštích období a výdajů příštích období +-	0	-9 479
13.	Změna časového rozlišení a výnosů příštích období +-	8 519	-12 422
14.	Oceňovací rozpětí	766 077	621 944
II.	Investiční peněžní tok (řádky 15-20)	-2 413 450	650 647
15.	Pořízení nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté příjmy z pronájmu +		
18.	Nákup cenných papírů -	-2 514 260	-910 683
19.	Prodej, zpětný odkup cenných papírů +	91 388	1 522 207
20.	Přijaté vratky +	9 422	39 123
III.	Peněžní toky z financování (řádky 21-27)	2 862 679	-779 747
21.	Emise akcií investičních fondů +	3 046 906	485 686
22.	Výnosy z emise akcií investičních fondů -		
23.	Odkup investiční jednotky -	-556 278	-1 212 380
24.	Výnosy vyplacené z akcií investičních fondů -	372 051	-53 053
25.	Vzít si půjčku nebo úvěr +		
26.	Splácení půjčky nebo úvěru -		
27.	Úroky placené z půjčky nebo úvěru -		
IV.	ZMĚNA PENĚŽ (řádky I + II + III)	440 874	92 847

Budapešť, 28. dubna 2023.

O.R.

MKB Fund Management Ltd.

SMÍRČÍ TABULKA

2022.12.31

Směnný kurz MNB 2022.12.30

16,58

Název	Hlavní kniha Datum	Hlavní kniha množství (Ft)	Hlavní kniha částka (Kč)	Seznam NEÉ Datum	Seznam NEÉ částka (Kč)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2022.12.31	3 490 418 889	210 519 836,48	2022.12.30	244 980 012,80	34 460 176,32
Rozdíl hodnot	2022.12.31	574 838 898	34 670 621,11	2022.12.30	-	34 670 621,11
Cenné papíry celkem:		4 065 257 787	245 190 457,58		244 980 012,80	- 210 444,78
Clearingový vkladový účet HUF CITI	2022.12.31	1 876 587	113 183,8	2022.12.30	114 551,03	1 367,25
Clearingový vkladový účet EUR CITI	2022.12.31	39 539 004	2 384 740,9	2022.12.30	2 387 059,35	2 318,43
Clearingový vkladový účet USD CITI	2022.12.31	2 049 443	123 609,4	2022.12.30	123 169,27	440,10
Zúčtovací vkladový účet PLN CITI	2022.12.31	297 284	17 930,3	2022.12.30	17 972,76	42,47
Zúčtovací vkladový účet RON CITI	2022.12.31	8 720 410	525 959,6	2022.12.30	526 717,73	758,11
Clearingový vkladový účet CZK CITI	2022.12.31	182 521 940	11 008 560,9	2022.12.30	11 008 560,94	0,00
Pájená vložka CZK	2022.12.31	423 211 178	25 525 402,8	2022.12.30	26 092 704,86	567 302,08
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem:		658 215 848	39 699 388		40 270 735,94	571 348,24
Účet pro vypořádání obchodů s cennými papíry	2022.12.31	1 263 445	76 202,9	2022.12.30	75 514,67	688,28
Pohledávky celkem:	2022.12.31	1 263 445	76 202,9	2022.12.30	75 514,67	- 688,28
Výnosy příštích období a náklady příštích období	2022.12.31	9 479 289	571 730,3	2022.12.30		- 571 730,32
Oceňovací rozdíl z forwardových transakcí:	2022.12.31	51 063 830	3 079 845	2022.12.30	3 079 844,99	-
Dodavatelé:	2022.12.31	11 397 741	687 439,15	2022.12.30		- 687 439,15
Pasivní aktualizace:	2022.12.31	2 179 987	131 482,91	2022.12.30	834 978,40	703 495,49
Celková čistá hodnota aktiv:		4 771 702 470	287 798 701		287 571 130,00	- 227 571,47
Investiční jednotky jednotky	2022.12.31		265 851 231,00	2022.12.30	265 851 231,00	-
Hodnota jedné jednotky			1,0826		1,0817	0,0009

Oficiálně zveřejněný výkaz čisté hodnoty aktiv sestavený správcem k rozhodnému dni nemusí ve všech ohledech odpovídat vlastnímu kapitálu vykázanému v roční účetní závěrce sestavené podle zákona o účetnictví, a to z následujících důvodů:

- při výpočtu čisté hodnoty aktiv vydávané deponitářem se zohledňují úroky získané z aktiv na běžném účtu do dne T a konečný zůstatek v den T-1 a v případě termínovaných vkladů se při výpočtu čisté hodnoty aktiv zohledňuje výše vkladu spolu s úroky získanými do dne T.
- úroky z vkladů se účtují do výnosů příštích období v hlavní knize.
- poplatky zahrnuté do čisté hodnoty aktiv jsou zahrnuty v hlavní knize v položce časově rozlišené náklady a závazky (dodavatelské položky).
- datum roční uzávěrky čisté hodnoty aktiv se liší od data účetní uzávěrky.
- primárním zdrojem devizového ocenění pro výpočet čisté hodnoty aktiv podle Řídicího nařízení je referenční směnný kurz stanovený a vykazovaný poskytovatelem údajů (Reuters/Bloomberg), ale v účetnictví se používá jiný směnný kurz, jak vyžaduje zákon o účetnictví - měna, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv, se liší od měny, v níž je zaúčtována.

Rozdíl mezi oficiálně zveřejněným výkazem čisté hodnoty aktiv sestaveným správcem k rozhodnému dni a vlastním kapitálem vykázaným v roční účetní závěrce sestavené v souladu se zákonem o účetnictví není významný.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

TeleBank: +36 80 350 350.

Ze zahraničí: +36 1 373 3399

ugyfelszolgalat@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu

Elektronikusán aláírta:

Melinda Bedenek

Sajná

Elektronikusán aláírta:

Beatrix Eszter Tichyné Szirmai

Sajná

F. Zpráva o obchodní činnosti

Název v anglickém jazyce	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund	
Název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený multi assets fond	
Zkrácený název	BFM Balanced Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	BFM Balanced MixedFund	
Zkrácený název v českém jazyce	BFM Balancovaný smíšený Fond	
Harmonizace	SKIPCP fond	
Typ a druh fondu	veřejný otevřený investiční fond cenných papírů	
Futamideje	neurčitá	
Datum odjezdu	25. srpen 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693-1/2008)	
Základní měna	CZK	
Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187
Správce fondu	MKB Fund Management Ltd.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuální výše poplatku správci fondu	1.2%	

Název fondu do 31. května 2018 je BF Money Balancovaný Fund.

Cíl a investiční politika

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu, která nabízí atraktivní výnos s nižším rizikem než čistě akciové fondy, a to prostřednictvím vhodné kombinace akcií, komodit, dluhopisů, peněžního trhu a dalších alternativních investic. Při výběru aktiv fondu se správce snaží zajistit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která investorům zajistí pozitivní výnos ve střednědobém horizontu.

Fond investuje do státních cenných papírů a jiných úročených aktiv (např. bankovních vkladů, podnikových dluhopisů), investuje do akcií, komodit a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové transakce, především za účelem snížení rizika. Všechny tyto expozice může fond přijímat prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Významná část aktiv fondu může být investována ve střední a východní Evropě, včetně zemí Visegrádské skupiny. (Maďarsko, Polsko a Česká republika) a na globálních vyspělých trzích. Cílem fondu je růst kapitálu. Fond nemá žádnou specifickou odvětvovou expozici.

Fond se doporučuje investorům, kteří usilují o vyšší výnos než investice na peněžním trhu a do dluhopisů, jsou si vědomi rizik spojených s investicemi do akcií i dluhopisů a jsou ochotni a schopni tato rizika podstoupit.

Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

Místa publikování fondu

www.mkbalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Výkaz aktiv a pasiv, složení fondu

Základní měna: česká koruna

Fond může nakupovat pouze kótované cenné papíry (kromě dluhových cenných papírů a investičních cenných papírů). vstupy).



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Výkaz aktiv

Výkaz aktiv	Otevřeno v	Uzávěrka
Převoditelné cenné papíry	324,782,600	244,980,013
Bankovní zůstatky	39,652,816	40,270,736
Další nástroje	-1,377,976	3,155,360
Aktiva celkem	363,057,440	288,406,108
Závazky	-975,004	-834,978
Čistá hodnota aktiv	362,082,436	287,571,130

Rozdělení portfolia podle hlavních tříd aktiv

Typ zařízení	Otevřeno v		Uzávěrka	
	Hodnota aktiv	Hmotnost	Hodnota aktiv	Hmotnost
Peníze na účtu	39,652,816	10.92%	14,178,031	4.92%
Vklad	0	0.00%	26,092,705	9.05%
Vládní a státem zaručené cenné papíry*	157,823,117	43.47%	118,164,262	40.97%
Korporátní dluhopis	3,134,226	0.86%	12,571,943	4.36%
ETF	153,414,739	42.26%	104,183,203	36.12%
Sdílet	10,410,518	2.87%	10,060,605	3.49%
Derivátové transakce	-1,483,488	-0.41%	3,079,845	1.07%
Nároky/závazky	105,512	0.03%	75,515	0.03%
Aktiva celkem (hrubá hodnota aktiv)	363,057,440	100.00%	288,406,108	100.00%
Ocenění	-975,004		-834,978	
Čistá hodnota aktiv:	362,082,436		287,571,130	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu je členský stát, jeho místní orgán, třetí země nebo veřejný mezinárodní subjekt, jehož členem je jeden nebo více států EHP.

Dávkové složení fondu

Složení základní položky cenné papíry a bankovní zůstatky

Základní měna: česká koruna

‰: ve vztahu k celkovým aktivům

Bankovní zůstatky

Běžný účet

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzávěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	38,782,281	10.7	11,008,561	3.8
EURO	EUR	24,948	0.0	2,387,059	0.8
LENGYEL ZLOTY	PLN	124,913	0.0	17,973	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	45,001	0.0	114,551	0.0
Rumunský lei	RON	396,466	0.1	526,718	0.2
US DOLLAR	USD	279,208	0.1	123,169	0.0
Celkem	KČ	39,652,816		14,178,031	



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu

Vklady

Deviza	Kód	Otevřeno v	%	Uzáv ěrka	%
ČESKÁ KORUNA	KČ	0	0.0%	26,092,705	9.0%
Celkem	KČ	0		26,092,705	

Počáteční portfolio

převoditelných cenných papírů

Druhy	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	US02072L1026	10,550,114	2.91%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	9,093,787	2.50%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,266,037	1.45%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	9,100,949	2.51%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	19,554,564	5.39%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	11,666,163	3.21%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	12,738,252	3.51%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	28,271,118	7.79%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	10,466,439	2.88%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16,083,136	4.43%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	10,875,090	3.00%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	9,749,091	2.69%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	505,496	0.14%
Sdílet	AVAST Plc.	GB00BDD85M81	633,500	0.17%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	673,200	0.19%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	367,653	0.10%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO0000016	337,279	0.09%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	231,373	0.06%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	365,935	0.10%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	772,418	0.21%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	2,137,142	0.59%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	361,942	0.10%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	270,489	0.07%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	551,650	0.15%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	587,310	0.16%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	512,303	0.14%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	206,250	0.06%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	559,465	0.15%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	125,440	0.03%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	349,338	0.10%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	434,930	0.12%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	211,720	0.06%
Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	215,686	0.06%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeselo.hu

Státní dluhopis	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	25,371,225	6.99%
Státní dluhopis	CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	7,920,496	2.18%
Státní dluhopis	CZGB 0,25 02/10/27	CZ0001005037	15,598,602	4.30%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	67,216,481	18.51%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	6,377,998	1.76%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,071,340	1.40%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	30,266,976	8.34%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	3,134,226	0.86%

konečná zásoba

Druhy	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	US02072L1026	5,134,374	1.78%
ETF	Alpha U.S. Quantitative Momentum ETF	US02072L4095	2,679,622	0.93%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	4,442,494	1.54%
ETF	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	US3814305450	4,745,286	1.65%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	13,550,338	4.70%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	6,786,031	2.35%
ETF	Ishares MSCI USA Quality Fac ETF	US46432F3394	7,204,353	2.50%
ETF	LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA	LU1900066462	31,289,480	10.85%
ETF	ZDROJ MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	8,848,299	3.07%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	12,639,408	4.38%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	6,863,519	2.38%
Sdílet	Allegro	LU2237380790	311,207	0.11%
Sdílet	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	566,265	0.20%
Sdílet	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	248,163	0.09%
Sdílet	BANK PKO	PLPKO000016	216,469	0.08%
Sdílet	FRG-GROUPE	ROBRDBACNOR2	165,120	0.06%
Sdílet	Projekt CD SA	PLOPTTC00011	234,128	0.08%
Sdílet	SPOLEČNOST CEZ AS	CZ0005112300	385,000	0.13%
Sdílet	FIRST BANK	AT0000652011	4,362,228	1.51%
Sdílet	FONDUL	ROFPTAACNOR5	360,523	0.13%
Sdílet	KGHM	PLKGHM000017	234,141	0.08%
Sdílet	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	386,450	0.13%
Sdílet	KRKA	SI0031102120	444,618	0.15%
Sdílet	MOL TORZS NEW	HU0000153937	474,490	0.16%
Sdílet	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,200	0.06%
Sdílet	OTP Bank	HU0000061726	305,639	0.11%
Sdílet	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	113,176	0.04%
Sdílet	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	287,389	0.10%
Sdílet	PZU PW	PLPZU0000011	414,878	0.14%
Sdílet	RICHTER G. STRAIN	HU0000123096	180,663	0.06%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu

Sdílet	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	202,858	0.07%
Státní dluhopis	CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4,515,950	1.57%
Státní dluhopis	CZGB 0,25 02/10/27	CZ0001005037	14,853,906	5.15%
Státní dluhopis	CZGB 0,45 10/25/23	CZ0001004600	57,272,040	19.86%
Státní dluhopis	CZGB 1 26.6.26	CZ0001004469	6,098,132	2.11%
Státní dluhopis	CZGB 1,25 14. 02. 25	CZ0001005870	92,830	0.03%
Státní dluhopis	CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	5,218,140	1.81%
Státní dluhopis	CZGB Float 19.11.27	CZ0001004105	30,113,264	10.44%
Korporátní dluhopis	MONBNK 3,79 30. 1.	CZ0003705188	2,878,206	1.00%
Korporátní dluhopis	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	9,693,737	3.36%



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

Ostatní aktiva

Otevřené pozice derivátů

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/CZK	146,135	2022.04.13
USD/CZK	-1,629,623	2022.02.09

konečná zásoba

Název	Hodnota aktiv	Brána
EUR/CZK	52,156	2023.01.20
EUR/CZK	49,881	2023.01.31
USD/CZK	1,707,276	2023.01.20
USD/CZK	1,270,532	2023.02.01

Ostatní transakce

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Prodejní faktury

Ke konci období fond taková aktiva neobsahoval.

Pohledávky závazky počáteční stav zásob

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	MONETA Money Bank	KČ	5,610
Datum splatnosti	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	6,687
Datum splatnosti	Alpha USA Kvantitativní Momentum ETF	USD	9,644
Datum splatnosti	Alpha Architect Kvantitativní hodnotové ETF	USD	66,807
	KČ	KČ	2,706
	KČ	KČ	38
	KČ	KČ	22
	KČ	KČ	20
	KČ	KČ	13,980

konečná zásoba

Rybník/Kot Druhy	Instrumentum	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Datum splatnosti	Goldman Sachs Hedge Industry VIP ETF	USD	585
Datum splatnosti	Alpha Kvantitativní momentum v USA ETF	USD	36,171
Datum splatnosti	Alpha Architect Kvantitativní	USD	38,758

Fond v daném období neuzavřel žádné dohody o zpětném odkupu ani zpětném prodeji.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu

II. Počet jednotek v oběhu

Počet investičních jednotek	Otevírací kusy	Uzavírací kusy
BFM Balancovaný fond	311,186,461	265,851,231

III. Čistá hodnota aktiv na podílovou jednotku

Čistá hodnota aktiv na vstupenku	Otevřeno v	Uzavěrka
BFM Balancovaný fond	1.1636	1.0817

IV. Složení fondu

1) Složení fondu

	Otevřeno v	Sezónní změna %	Uzavěrka	Aktiva v % v
Převoditelné cenné papíry oficiálně kótované na burze cenných papírů	321,648,374	88.6%	232,408,070	80.6%
Obchodováno na jiných regulovaných trzích převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Převoditelné cenné papíry nedávno umístěné	0	0.0%	0	0.0%
Ostatní převoditelné cenné papíry	3,134,226	0.9%	12,571,943	4.4%
Celkem	324,782,600	89.5%	244,980,013	84.9%
Z toho dluhové cenné papíry	160,957,343	44.3%	130,736,205	45.3%

Maximální poplatky za správu fondů v portfoliu

Pokud fond investuje alespoň 20 % svých aktiv do jiných investičních fondů nebo jiných subjektů kolektivního investování, musí být ve výroční zprávě zveřejněny maximální poplatky za správu účtované jiným fondům nebo jiným subjektům kolektivního investování, které jsou zahrnuty jako skutečné investice.

Poměr kolektivního investování k aktivům:	36%
---	-----

Maximální poplatek za správu u programů kolektivního investování: 0,50 %.

Typ dotčené investice:

LYXOR ETF VÝCHODNÍ EVROPA

Provozní náklady na cenné papíry přesahující 20 % portfolia cenných papírů fondu

Nepoužije se

2) Analýza výkazu aktiv a pasiv



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

Tržní trendy 2022

Maďarský trh státních

dluhopisů

Rok 2022 nebyl pro maďarský trh státních dluhopisů rokem klidným - rok 2022 byl rokem růstu výnosů jak na globálním, tak na domácím trhu. MNB pokračovala v cyklu zvyšování úrokových sazeb, který zahájila v létě 2021, a zvýšila základní úrokovou sazbu z 2,4 % na začátku roku na 13 % do konce září, kdy měnová rada oznámila, že cyklus zvyšování sazeb pozastaví. To však k zastavení oslabování forintu nestačilo a MNB v posledním čtvrtletí zvýšila efektivní sazbu na 18 % a doladila tak soubor nástrojů měnové politiky.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese. Rusko-ukrajinská válka, která vypukla na začátku roku, vedla k trvalému růstu cen energií až do třetího čtvrtletí roku, což mělo za následek výraznou nabídkovou inflaci v Evropě. V první polovině roku vedla uvolněná fiskální politika, deficit běžného účtu platební bilance způsobený prudkým růstem cen energií, protichůdná fiskální a měnověpolitická rozhodnutí, nejistota kolem fondů EU a klesající důvěra v regionu k výraznému oslabení forintu, což dále podpořilo inflaci prostřednictvím dovozních cen, která v roce 2022 dosáhla vrcholu na globální i regionální úrovni. V prosinci činila meziroční inflace 24,5 %, zatímco průměrná meziroční inflace dosáhla 14,5 %. To zanechalo stopy také na maďarském trhu dluhopisů, kde se investoři museli vyrovnávat nejen s rostoucí úrovní výnosů, ale také s klesající likviditou trhu, což způsobilo značnou volatilitu cen. Výnosová křivka se v průběhu roku postupně zplošťovala a v červenci se obrátila do inverzní polohy, což se stalo poprvé od hospodářské krize v roce 2008.

Do konce roku se obavy z recese zmírnily a tržní konsensus předpokládá mírnější hospodářské zpomalení spojené s rychlou dezinflací ve druhé polovině roku 2023. To spolu s mírnějšími cenami energií vedlo k tomu, že dlouhodobé výnosy začaly v posledním čtvrtletí klesat, zatímco na krátké straně výnosy nadále rostly s tím, jak v Evropě a USA pokračoval cyklus zvyšování úrokových sazeb.

Maďarský a regionální akciový trh

Rok 2022 začal pro regionální i maďarský trh dobře a nízké ocenění regionu začíná přitahovat zájem investorů. Tento trend byl na konci února přerušen vypuknutím rusko-ukrajinské války, která kvůli blízkosti konfliktu snížila důvěru investorů. Kromě toho pozastavení činnosti ruského akciového trhu vedlo investory k tomu, aby pokryli své potřeby likvidity prodejem cenných papírů v regionu. Na maďarském trhu válka obzvláště silně zasáhla společnosti OTP a Richter, které mají na ruském trhu významné zájmy. Přestože po vypuknutí války došlo k výraznému oživení trhů, jakmile bylo stále jistější, že konflikt nebude v krátké době vyřešen, trhy obrátily.

V průběhu roku se zvyšovaly obavy z inflace a recese, což způsobilo, že trhy v prvních třech čtvrtletích roku s malým přerušením a vysokou volatilitou trvale klesaly. Tento globální trend se odrážel i na regionálních trzích, které díky energetické krizi v Evropě vyvolané válkou a blízkostí konfliktu trvale vykazovaly horší výsledky.

Situace na trzích se změnila koncem září, kdy ceny energií začaly klesat a bylo stále jistější, že Evropa bude mít dostatek plynu na celou zimu. Přestože většina centrálních bank v regionu v posledním čtvrtletí přestala zvyšovat úrokové sazby, formálně cyklus zvyšování sazeb neukončila. Navíc obavy z recese a inflace zůstaly silné a výhled podniků se nadále zhoršoval. Nicméně na konci třetího čtvrtletí došlo na trzích k obratu, když se vrátila důvěra investorů, kteří viděli levné ocenění regionálních cenných papírů a zmírnění válečných šoků. Po zbytek roku místní trhy stabilně rostly a překonávaly západoevropské a americké trhy. Stejně jako v celosvětovém měřítku se hodnotovým investorům v regionu dařilo po celý rok. Prostředí rostoucích úrokových sazeb vedlo k poklesu ocenění podniků, což zasáhlo zejména růstové akcie.

Investice fondu v roce 2022

V souladu se svou investiční strategií fond v průběhu roku investoval svá aktiva do kombinace aktiv s nízkou citlivostí na úrokové sazby na peněžním trhu, dluhopisů a akcií a komodit (zlato). Akciová expozice fondu byla diverzifikována mezi střeoevropské akcie a akcie střeoevropských a rozvinutých zemí.

prostřednictvím fondů obchodovaných na burze (ETF), které investují do akcií obchodovaných na akciových trzích. byl najat společností.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

V. Změny aktiv Fondu v průběhu období

	Kde najít data
a) Příjmy z investic	Výkaz zisku a ztráty / VÝNOSY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Ostatní příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ POLOŽKY
c) Náklady na řízení	Zpráva Příloha III/3 Poplatek za řízení
d) Poplatky depozitáře	Zpráva Příloha III/3 Poplatek správce
e) Ostatní poplatky a daně	Zpráva Příloha III/3 všechny ostatní poplatky
f) Čistý příjem	Výkaz zisku a ztráty / Zisk za rok
g) Rozdělení a reinvestovaný příjem	Fond nevyplácí výnos. Správce fondu reinvestuje zisky získané z investic fondu. Držitelé podílových listů obdrží výnos ze svých podílových listů (resp. jejich součástí).
h) Změny na kapitálovém účtu	viz níže
i) Rozdíl v hodnotě	Rozvaha Příloha II/6 Rezerva na oceňovací rozdíly
j) Ostatní změny	Žádné další změny, které by měly vliv na majetek investičního fondu, a povinnosti.

Změny na kapitálovém účtu

	BFM Balancovaný fond
Počáteční stav zásob (v kusech)	311,186,461
Nákup (kusy)	31,804,199
Vykoupení (jednotky)	77,139,429
Konečné zásoby (v kusech)	265,851,231

Základní měna: česká koruna

Měsíční konečná čistá hodnota aktiv

Datum	Čistá hodnota aktiv	BFM Balancovaný fond
2022.01.31	357,159,240	1.140200
2022.02.28	353,440,902	1.120900
2022.03.31	340,273,273	1.131700
2022.04.29	326,813,218	1.094600
2022.05.31	317,215,038	1.088600
2022.06.30	299,783,258	1.047200
2022.07.29	303,319,969	1.072800
2022.08.31	296,853,981	1.052200
2022.09.30	284,676,346	1.019000
2022.10.28	286,169,026	1.050500
2022.11.30	294,429,031	1.090100
2022.12.30	287,571,130	1.081700

Nedošlo k žádným dalším změnám, které by ovlivnily aktiva a pasiva investičního fondu.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

VI. Srovnávací tabulka za poslední rozpočtové roky

Datum	BFM Balancovaný fond	
	Směnný kurz	Hozam (%)
2018.12.28	1.018900	-5.58%
2019.12.31	1.090600	7.04%
2020.12.31	1.128400	3.47%
2021.12.31	1.163600	3.12%
2022.12.30	1.081700	-7.04%

Minulá výkonnost a výnosy fondu nejsou zárukou budoucí výkonnosti a výnosů.

VII. Podrobný popis derivátových smluv v daném období

Typ transakce: forwardové zajištění.

Instrumentum	Datum svazku	Brána	Nákup z deviza	Prodej deviza	Nákupní hodnota	Hodnota prodeje
US DOLLAR	2022.01.21	2022.02.09	USD	KČ	270,000.00	5,815,260
ČESKÁ KORUNA	2022.01.21	2022.01.24	KČ	USD	5,806,350.00	270,000
US DOLLAR	2022.01.21	2022.01.24	USD	KČ	270,000.00	5,807,673
US DOLLAR	2022.01.24	2022.02.09	USD	KČ	300,000.00	6,521,109
US DOLLAR	2022.02.07	2022.02.09	USD	KČ	1,470,000.00	31,195,605
US DOLLAR	2022.02.07	2022.02.09	USD	KČ	3,200,000.00	67,923,200
ČESKÁ KORUNA	2022.02.07	2022.08.09	KČ	USD	31,765,230.00	1,470,000
ČESKÁ KORUNA	2022.02.07	2022.11.09	KČ	USD	69,632,800.00	3,200,000
ČESKÁ KORUNA	2022.03.02	2022.08.09	KČ	EUR	7,092,945.90	270,000
US DOLLAR	2022.03.07	2022.08.09	USD	KČ	300,000.00	7,273,218
ČESKÁ KORUNA	2022.03.22	2022.11.09	KČ	USD	4,564,800.00	200,000
EURO	2022.04.11	2022.04.13	EUR	KČ	356,000.00	8,695,300
ČESKÁ KORUNA	2022.04.11	2022.08.09	KČ	EUR	8,826,592.80	356,000
US DOLLAR	2022.04.27	2022.08.09	USD	KČ	200,000.00	4,715,070
US DOLLAR	2022.05.11	2022.08.09	USD	KČ	150,000.00	3,628,134
US DOLLAR	2022.05.25	2022.08.09	USD	KČ	450,000.00	10,481,508
ČESKÁ KORUNA	2022.05.31	2022.11.09	KČ	USD	4,698,252.00	200,000
US DOLLAR	2022.06.13	2022.08.09	USD	KČ	300,000.00	7,166,523
US DOLLAR	2022.06.17	2022.08.09	USD	KČ	100,000.00	2,383,150
ČESKÁ KORUNA	2022.07.11	2022.12.07	KČ	EUR	3,554,977.30	140,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.12	2022.12.07	KČ	EUR	6,556,577.30	260,000
ČESKÁ KORUNA	2022.07.28	2023.02.01	KČ	USD	3,696,700.50	150,000



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

ČESKÁ KORUNA	2022.07.29	2022.08.09	KČ	USD	722,664.00	30,000
ČESKÁ KORUNA	2022.08.08	2022.09.13	KČ	EUR	8,789,034.80	356,000
EURO	2022.08.08	2022.08.09	EUR	KČ	356,000.00	8,731,897
ČESKÁ KORUNA	2022.08.08	2022.09.13	KČ	EUR	6,668,609.04	270,000
EURO	2022.08.08	2022.08.09	EUR	KČ	270,000.00	6,625,283
ČESKÁ KORUNA	2022.08.16	2022.11.09	KČ	USD	4,885,504.00	200,000
US DOLLAR	2022.08.31	2022.11.09	USD	KČ	200,000.00	4,950,750
EURO	2022.09.09	2022.09.13	EUR	KČ	356,000.00	8,739,551
ČESKÁ KORUNA	2022.09.09	2022.10.13	KČ	EUR	7,402,200.00	300,000
US DOLLAR	2022.09.22	2022.11.09	USD	KČ	150,000.00	3,778,302
US DOLLAR	2022.09.27	2022.10.31	USD	EUR	193,051.20	200,000
US DOLLAR	2022.09.27	2022.11.09	USD	KČ	200,000.00	5,159,814
ČESKÁ KORUNA	2022.10.07	2023.02.01	KČ	USD	6,296,355.00	250,000
EURO	2022.10.11	2022.10.13	EUR	KČ	300,000.00	7,359,600
ČESKÁ KORUNA	2022.10.11	2022.11.14	KČ	EUR	7,397,970.00	300,000
US DOLLAR	2022.10.12	2022.11.09	USD	KČ	150,000.00	3,813,368
EURO	2022.10.27	2022.10.31	EUR	USD	200,000.00	201,220
US DOLLAR	2022.10.27	2022.11.30	USD	EUR	201,641.40	200,000
US DOLLAR	2022.11.07	2022.11.09	USD	KČ	2,850,000.00	69,651,150
ČESKÁ KORUNA	2022.11.07	2022.12.09	KČ	USD	69,776,550.00	2,850,000
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2023.02.01	KČ	USD	5,998,122.75	250,000
EURO	2022.11.10	2022.11.14	EUR	KČ	300,000.00	7,302,900
ČESKÁ KORUNA	2022.11.10	2022.12.14	KČ	EUR	7,334,550.00	300,000
EURO	2022.11.24	2022.12.07	EUR	KČ	260,000.00	6,340,597
ČESKÁ KORUNA	2022.12.05	2023.01.20	KČ	EUR	4,899,917.20	200,000
EURO	2022.12.05	2022.12.07	EUR	KČ	140,000.00	3,410,526
US DOLLAR	2022.12.05	2022.12.09	USD	KČ	200,000.00	4,625,030
US DOLLAR	2022.12.07	2022.12.09	USD	KČ	2,650,000.00	61,540,950
ČESKÁ KORUNA	2022.12.07	2023.01.20	KČ	USD	61,641,252.50	2,650,000
ČESKÁ KORUNA	2022.12.12	2023.01.31	KČ	EUR	7,333,080.00	300,000
EURO	2022.12.12	2022.12.14	EUR	KČ	300,000.00	7,293,000



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

VIII. Změny v činnosti správce a hlavní faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice.

Změny v činnosti správce fondu

Generální ředitel správce fondu: Dr. Nándor

Tóth Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předsedkyně dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Manažeři správce fondu jsou Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács.

Vedoucí správy správce fondu: Melinda Bedenek

Osobou, která řídí obchodování správce fondu s investičními nástroji a produkty obchodovanými na burze, je András Pintér.

Dne 31. srpna 2022 byla společnost MKB-Pannónia Fund Management Ltd. sloučena se společností Budapest Fund Management Ltd. a od 1. září 2022 bude nadále působit pod názvem MKB Fund Management Ltd. Díky fúzi se společnost stane třetím největším hráčem na trhu z hlediska celkového objemu spravovaných aktiv.

Důležité faktory ovlivňující fond, změny v investiční politice, další

informace Rozhodnutí EN-III/EN-59/2009 ze dne 30. června 2009.

Rozhodnutí KE-III-57/2011 ze dne 3. února 2011. Rozhodnutí KE-III-93/2011 ze dne 23. února 2011 Rozhodnutí KE-III-38/2012 ze dne 8. února 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-677/2012 ze dne 28. prosince 2012.

Rozhodnutí H-KE-III-762/2013 ze dne 29. října 2013.

Rozhodnutí č. H-KE-III-711/2014 ze dne 13. prosince 2014.

Rozhodnutí H-KE-III-843/2015 ze dne 29. září 2015.

Rozhodnutí H-KE-III-170/2018 ze dne 26. dubna 2018. Rozhodnutí H-KE-III-83/2021 ze dne 12. února 2021.

Významná událost ovlivňující operace a aktiva fondu

V roce 2022 nedošlo k žádným významným událostem.

IX. Odměna vyplacená správcem nebo fondem za dané období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 60.

	Pevná odměna	Variabilní odměna	Plná odměna	Kus
Zaměstnanci ovlivňující rizikový profil	394 660 564	175 040 713	569 701 277	20
Ostatní pracovníci	270 859 214	57 374 100	328 233 314	40
CELKEM	665 519 778	232 414 813	897 934 591	60

*Údaje jsou v HUF

X. Další informace o fondu

1) Podíl aktiv Fondu, na která se vztahují zvláštní pravidla, protože jsou nelikvidní. odkazují na

Nepoužije se.

2) Všechny nové smlouvy uzavřené v daném období v souvislosti s řízením likvidity fondu.

Smlouva o kontokorentním úvěru bez závazku dostupnosti (3. září 2014)

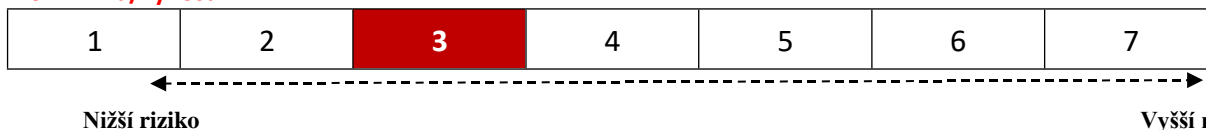
3) Současný rizikový profil fondu a systémy řízení rizik, které správce používá k řízení těchto rizik.



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Profil rizika/výnosu



Ukazatel souhrnného rizika předpokládá, že si investici ponecháte po dobu 5 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud vyplatíte peníze dříve, a můžete získat zpět menší částku. Je možné, že svůj výrobek nebudete moci snadno prodat, nebo jej budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní množství peněz, které získáte zpět.

Tento výrobek/karta je zařazen do třídy 3 ze 7 tříd, což je středně riziková třída.

Tím se potenciální ztráty z budoucí výkonnosti dostávají na střední úroveň a špatné tržní podmínky by mohly potenciálně ovlivnit schopnost fondu vyplácet vám. Uvedená kategorie rizika nemusí zůstat stejná a může se v průběhu času měnit.

Ukazatel vychází z kolísání denních výnosů fondu za posledních 10 let.

Klíčové rizikové prvky, které se neodrážejí v agregovaném ukazateli rizik:

Tržní riziko akcií: akcie mohou představovat významnou část investic fondu. Fond může mít velký podíl akciových investic.

Cena akcie může výrazně klesnout v případě nepříznivých makroekonomických událostí, událostí na podnikovém nebo kapitálovém trhu, nebo dokonce zcela ztratit hodnotu v případě úpadku společnosti. Investoři Fondu tak mohou utrpět nepřímé ztráty. Tyto ztráty lze zmírnit odbornými znalostmi a politikou diverzifikace správce fondu, nelze jim však zcela zabránit.

Úrokové riziko: v souladu s investiční politikou Fondu mohou úročené a diskontované cenné papíry představovat významnou část aktiv Fondu, a cena podílových listů je proto závislá na změnách úrovně tržních výnosů.

Měnové riziko: aktiva fondu mohou zahrnovat aktiva denominovaná v jiné než základní měně (cizí měna). Směnný kurz těchto aktiv vyjádřený v základní měně závisí také na změnách křížového kurzu mezi základní a cizí měnou. Když základní měna vůči cizí měně oslabuje, hodnota investice v této cizí měně v přepočtu na základní měnu roste; naopak, když základní měna posiluje, hodnota investice v cizí měně v přepočtu na základní měnu klesá. Změny směnných kurzů proto mohou mít významný dopad na hodnotu aktiv Fondu denominovaných v cizí měně v základní měně.

Riziko neznalosti směnného kurzu: Investoři Fondu se vystavují riziku, že při nákupu a odkupu podílových listů nebudou znát směnný kurz (směnný kurz v den, kdy jsou transakce prováděny, se dozví až později), což může vést k výrazným změnám oproti známému směnnému kurzu.

Podrobné informace o rizicích produktu a podkladových investičních možnostech naleznete v části prospektu a řídicího předpisu věnované rizikům a investiční politice a cílům fondu.

Tento produkt nezahrnuje ochranu proti budoucí výkonnosti trhu a můžete přijít o celou investici nebo její část. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám dlužíme, můžete přijít o celou investici. Můžete se však obrátit na systém ochrany spotřebitele (viz část "Co se stane, když vám nemůžeme zaplatit"). Výše uvedený ukazatel tuto ochranu nezohledňuje.

Systémy řízení rizik

Aby se předešlo podstupování nezamýšlených rizik, jsou dva hlavní kontrolní mechanismy, které správce fondu používá, organizační oddělení investiční oblasti od oblastí back office a fungování nezávislé funkce řízení rizik v souladu s právními požadavky. *Organizační oddělení funkcí front office a back office* zajišťuje, že sledování, potvrzování, vypořádání a vyhodnocování transakcí uzavřených správcem portfolia je zcela odděleno od samotné transakce, čímž se předchází střetu zájmů a poskytuje se institucionalizovaná druhá úroveň kontroly. Obchodní činnosti správce fondu, které si uvědomují rizika, jsou podporovány *institucionalizovanými kontrolami řízení rizik, které jsou* samostatnou funkcí v rámci správce fondu. Hlavním cílem nezávislé funkce řízení rizik je proaktivně podporovat obchodní činnosti zohledňující rizika a průběžně monitorovat rizika. K jejím hlavním úkolům proto



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezelelo.hu

patří vypracování zásad a postupů řízení rizik, zastoupení aspektů řízení rizik na interních fórech, fungování kontrolních mechanismů rizik pokrývajících identifikovaná klíčová rizika jako průběžné kontroly, fungování odpovídajících měření rizik, související podávání zpráv a případně eskalace identifikovaných rizikových problémů na příslušné rozhodovací úrovni.

Zároveň má každá funkční skupina v rámci správce fondu povinnosti a úkoly, pokud jde o povědomí o rizicích a identifikaci a řízení různých rizik. Kromě nezávislé funkce řízení rizik hraje klíčovou roli představenstvo, které určuje ochotu organizace podstupovat rizika a schvaluje zásady a postupy řízení rizik, další vrcholové vedení Správce fondu a portfolio manažeři, kteří si rizika uvědomují.

Správce fondu uplatňuje interní zásady řízení rizik, aby zajistil regulaci zásad a procesů souvisejících s řízením rizik. Cílem *zásad řízení rizik* na vysoké úrovni je poskytnout komplexní definici relevantních rizik, kterým je Obhospodařovatel vystaven v rámci své činnosti a portfolií, která obhospodařuje, jakož i obecné zásady a metody jejich řízení. Tržně-investiční rizikový apetit pro každé obhospodařované portfolio je podrobně stanoven vedením Obhospodařovatele s přihlédnutím k právnímu rámci a obecným zásadám řízení rizik uvedeným v Politice řízení rizik. Techniky, nástroje a opatření pro měření a řízení identifikovaných relevantních rizik, jakož i formu a obsah služby podávání zpráv o řízení rizik upravuje Správce Fondu v samostatné politice s podrobnými postupy. *Postupy řízení rizik* zahrnují limity a prahové hodnoty/indikátory rizik, které Správci fondu pomáhají předcházet nežádoucím rizikům při správě portfolií a včas iniciovat potřebná nápravná opatření. Limity rizik schvaluje vedení správce fondu a jsou zpětně testovány středním úřadem a oblastí řízení rizik na denní a/nebo měsíční bázi v závislosti na povaze limitů. Jakékoli odchylky od schváleného rizikového profilu jsou vždy prošetřovány oddělením řízení rizik v rámci *pravidelného reportingu o řízení rizik*, na jehož základě může vedení Fondu iniciovat opatření vůči oblasti řízení portfolia.

4) Fondy spravované správcem

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap



MKB Fund Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11.
TeleBank: +36 80 350 350. Ze
zahraničí: +36 1 373 3399
ugyfelszolgalat@mkb.hu
www.mkbalapkezezo.hu

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MKB Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)

XI. Změny pákového poměru u fondu využívajícího pákový efekt

Nepoužije se.

XII. Politika odměňování

- Viz bod IX. Fond nevyplácel svým zaměstnancům přímo žádné provize ani odměny jakéhokoli druhu.
- Ve výroční zprávě správce fondu za rok 2022 je v doplňkových poznámkách 6.5. uvedeno následující.
klíčové údaje o výdělcích zaměstnaných pracovníků
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a platy a odměny) + Ostatní platby osobní povahy
- Přezkum byl proveden a nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti.
- Žádná podstatná změna

Budapešť, 28. dubna 2023.

MKB Fund Management Ltd.